



JAHRESBERICHT Ve-RI Listed Infrastructure

vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

La Française Asset Management GmbH
[seit 13.03.2019]

(vormals Veritas Investment GmbH)

La Française Asset Management GmbH
mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Handelsregister:
Frankfurt HRB 34125

Geschäftsführung:
Hauke Hess
Aurélie Fouilleron Masson
Hosnia Said

www.la-francaise-am.de

Ve-RI Listed Infrastructure

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

Der Ve-RI Listed Infrastructure ist ein konzentrierter globaler Aktienfonds.

Der Fonds investiert weltweit bis zu 100 % in Aktien börsennotierter Infrastrukturgesellschaften. Auf Basis eines systematisch prognosefreien Investmentprozesses sollen liquide unterbewertete („Value“) Qualitätstitel („Quality“), welche zudem über eine Trendstabilität verfügen, ausgewählt werden. Zur Risikoreduktion werden zudem das Kursrisiko (Volatilität) zur Beurteilung von besonders hohen Verlustrisiken sowie Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt („Responsible Investment“), darunter vor allem die gute Unternehmensführung („Governance“). Die Länder- und Sektorengewichtung ergibt sich („Bottom-Up“) aus der regelmäßig überprüften Einzeltitelselektion. Die Gewichtung zum Selektionszeitpunkt darf bis zu 30 % pro Land betragen. Alle Aktienpositionen werden grundsätzlich gleichgewichtet, mit regelmäßiger Anpassung der Gewichtung („Rebalancing“).

Für den Ve-RI Listed Infrastructure wurden bisher die Anteilklassen R und I gebildet. Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtsjahr bestanden in Marktpreisrisiken durch Kursverluste an ganzen Anlagemärkten und Einzelaktien sowie in Währungsrisiken. Durch die gegebene Risikostreuung gab es keine wesentlichen Adressausfallrisiken. Darüber hinaus bestanden keine weiteren als wesentlich zu bezeichnenden Risiken.

Das Jahr 2018 war für die Aktienmärkte ein Jahr voller Negativrekorde. Die Marktkapitalisierung der Weltbörsen ist seit dem Hoch am 26. Januar um über 14 Billionen US-Dollar (15 %) gesunken. Außerdem ist das Jahr 2018 das erste seit 1994, in dem Bargeld mehr Ertrag einbrachte als Aktien und Anleihen. Eine umfassende Betrachtung von 70 Anlageklassen auf US-Dollar-Basis zeigt, dass 50 davon 2018 im roten Bereich liegen.

Ursächlich für diese Unsicherheit an den Märkten war unter anderem der Handelsstreit der USA mit verschiedenen Ländern. Während die Europäische Union und die USA über ihre Handelsbeziehungen weiterverhandeln und Mexiko und Kanada ihre Handelsabkommen mit den USA unter neuen Namen weiterführen konnten, war eine Lösung des Handelsstreits zwischen den USA und China nicht absehbar. Zudem zeigte sich im Berichtszeitraum einmal mehr die Fragilität der Eurozone. So liefen die unterschiedlichen Volkswirtschaften nur schwerlich im Gleichklang. Ausufernde Staatsschulden sind nur mit niedrigen Zinsen finanzierbar. Politische Unsicherheiten bieten kaum das Umfeld für notwendige Reformen. Das zeigte sich zum Beispiel bei der italienischen Parlamentswahl im Frühjahr 2018. Das Land wird von einer Koalition aus Links- und Rechtspopulisten regiert, die die Verschuldung deutlich ausweiten möchten, obwohl Italien schon jetzt mit 131 % des Bruttoinlandsproduktes verschuldet ist.

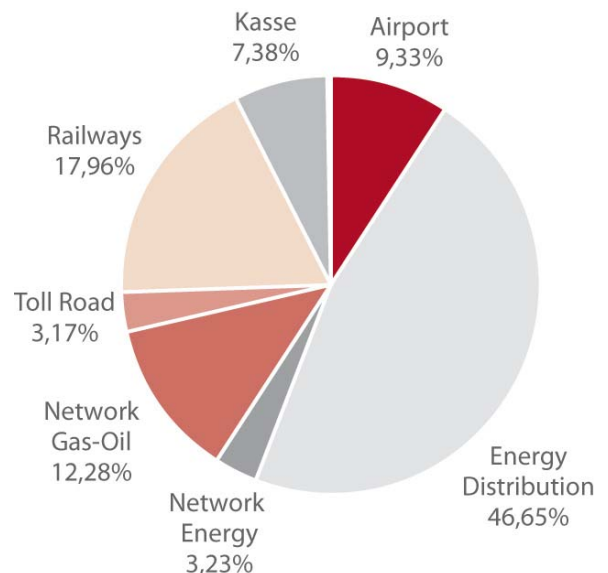
Die Entwicklung der Portfoliozusammensetzung des Ve-RI Listed Infrastructure spiegelt diese Entwicklung wider: Die Fondszusammensetzung war während des gesamten Jahres 2018 stark von Unternehmen aus den Bereichen der Energieverteilung, Öl- und Gaspipelines und Eisenbahngesellschaften geprägt.

Am Ende des Berichtszeitraums lag der Investitionsgrad des Fonds bei 92,62 %. Im Berichtszeitraum wurde eine Wertentwicklung (gem. BVI-Methode) von 0,49 % für die Anteilklasse R und 1,26 % für die Anteilklasse I erzielt. Die Veräußerungsergebnisse resultierten hauptsächlich aus Aktien aus den USA und Asien.

Im Berichtszeitraum fand ein Eigentümerwechsel für die Veritas Investment GmbH (seit dem 13. März 2019 umfirmiert in La Française Asset Management GmbH) und die Veritas Institutional GmbH statt. Die beiden Gesellschaften agieren nun unter dem Dach ihrer neuen Muttergesellschaft, der La-Française-Gruppe. La Française hat während des Berichtszeitraumes weder auf die Portfoliomanagementtätigkeiten noch auf die KVG-Funktion von Veritas Investment GmbH (seit dem 13. März 2019 umfirmiert in La Française Asset Management GmbH) Einfluss genommen.

Fondsstruktur per 31.12.2018

Anteil am Fondsvermögen



VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Euro-Länder	EUR	7.482.839,80	22,50
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	985.061,05	2,96
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	22.329.061,31	67,15
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.186.380,20	6,57
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	17.917,57	0,05
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	145.279,95	0,44
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	145.814,01	0,44
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-38.348,09	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR	33.254.005,80	100,00*)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.796.962,16	92,61
Aktien									
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	14.218	1.115	1.395	CAD	99,9500	913.854,28	2,75
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	5.730	6.716	986	CAD	238,4100	878.485,77	2,64
CA3495531079	Fortis Inc.	STK	34.889	34.889	0	CAD	44,8900	1.007.149,10	3,03
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp.	STK	35.940	35.940	0	CAD	40,2500	930.249,83	2,80
CH0130293662	BKW AG	STK	17.698	477	2.838	CHF	68,5000	1.074.316,98	3,23
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	7.638	7.638	0	EUR	135,4000	1.034.185,20	3,11
FR0010340141	Aéroports de Paris	STK	6.300	6.300	0	EUR	164,3000	1.035.090,00	3,11
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V.	STK	18.354	1.457	3.092	EUR	58,3000	1.070.038,20	3,22
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	44.439	44.439	38.967	EUR	23,4100	1.040.316,99	3,13
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	162.634	162.634	144.802	EUR	6,9200	1.125.427,28	3,38
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	56.772	58.721	53.309	EUR	19,4600	1.104.783,12	3,32
PTREL0AM0008	REN-Redes Energeticas Nacionais S.A.	STK	445.968	445.968	0	EUR	2,4060	1.072.999,01	3,23
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	115.337	115.337	98.347	GBP	7,7080	985.061,05	2,96
HK0002007356	CLP Holdings Ltd	STK	111.220	5.570	9.241	HKD	88,9500	1.107.909,11	3,33
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd.	STK	600.810	663.109	62.299	HKD	16,1800	1.088.656,18	3,27
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	STK	236.527	37.998	0	HKD	41,0000	1.086.025,12	3,27
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastr.Ltd.	STK	1.596.849	1.677.797	80.948	HKD	5,9000	1.055.094,00	3,17
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	STK	5.915	6.771	856	JPY	23.165,000	1.085.082,60	3,26
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	13.300	13.300	0	JPY	9.711,0000	1.022.801,46	3,08
JP3552260006	Tokai Holdings Corp.	STK	136.100	143.500	157.200	JPY	871,0000	938.754,48	2,82
NZAIAE0002S6	Auckland International Airport Ltd. Def. Shs.	STK	245.971	252.511	6.540	NZD	7,1400	1.032.561,92	3,11
US0495601058	Atmos Energy Corp.	STK	12.786	14.506	1.720	USD	91,2000	1.022.655,73	3,08
US05379B1070	Avista Corp.	STK	23.514	23.514	0	USD	42,6600	879.725,71	2,65
US0921131092	Black Hills Corp.	STK	18.475	18.475	0	USD	62,0500	1.005.370,53	3,02
US15189T1079	Centerpoint Energy Inc.	STK	43.671	44.622	951	USD	28,0900	1.075.832,83	3,24
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	26.368	31.043	4.675	USD	44,7800	1.035.526,45	3,11
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	6.732	7.586	854	USD	172,1600	1.016.427,20	3,06
US6708371033	OGE Energy Corp.	STK	30.874	35.110	4.236	USD	39,2100	1.061.670,28	3,19
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	STK	21.882	25.880	3.998	USD	51,4300	986.968,88	2,97
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	16.877	18.606	1.729	USD	69,1800	1.023.942,87	3,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	30.796.962,16	92,61

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben							EUR	2.349.577,72	7,07
	EUR-Guthaben bei:								
	Société Générale S.A. [Frankfurt Branch] (Verwahrstelle)		EUR	2.186.380,20		%	100,0000	2.186.380,20	6,57
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			DKK	10.310,10		%	100,0000	1.380,68	0,00
			GBP	5.700,35		%	100,0000	6.316,18	0,02
			NOK	102.127,55		%	100,0000	10.181,45	0,03
			SEK	404,25		%	100,0000	39,26	0,00
	Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
			AUD	1.370,90		%	100,0000	844,80	0,06
			CAD	22.041,30		%	100,0000	14.174,01	0,04
			CHF	4.954,15		%	100,0000	4.390,23	0,01
			HKD	295.031,22		%	100,0000	33.040,25	0,10
			JPY	5.833.128,00		%	100,0000	46.193,12	0,14
			NZD	6.903,14		%	100,0000	4.058,64	0,01
			SGD	3.217,54		%	100,0000	2.058,17	0,01
			USD	46.203,76		%	100,0000	40.520,73	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	145.814,01	0,43
	Dividendenansprüche		EUR	17.455,37				17.455,37	0,05
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	4.485,74				4.485,74	0,01
	Quellensteueransprüche		EUR	123.872,90				123.872,90	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-38.348,09	-0,12
	Kostenabgrenzung		EUR	-36.997,35				-36.997,35	-0,11
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheinge-		EUR	-1.350,74				-1.350,74	-0,00
Fondsvermögen							EUR	33.254.005,80	100,00 *)
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)							EUR	21,22	
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)							EUR	1.359,05	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)							STK	867.094	
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)							STK	10.929	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 28.12.2018	
Australische Dollar	(AUD)	1,622750 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,902500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,467400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,929450 = 1 Euro (EUR)

Japanische Yen	(JPY)	126,277000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,555050 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,700850 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,030750 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,295750 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,128450 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,563300 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,140250 = 1 Euro (EUR)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungs- bezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005773303	Fraport AG	STK	0	11.240
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK	1.875	16.943
US03027X1000	American Tower Corp. [New]	STK	0	8.010
AU0000013559	Atlas Arteria	STK	268.882	268.882
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	15.329	15.329
US2810201077	Edison International Holding	STK	0	16.078
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	0	336.809
CA29250N1050	Enbridge Inc.	STK	36.267	36.267
CA29251R1055	Enbridge Income Fund Holdings	STK	49.343	49.343
US30040W1080	Eversource Energy	STK	0	17.784
AT0000741053	EVN AG	STK	63.348	63.348
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK	0	5.041
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	STK	0	843.932
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	18.812	332.133
KYG459951003	Hopewell Highway Infrastructure Ltd.	STK	0	1.897.516
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	459.638	459.638
JP3279400000	Keihan Holdings Co. Ltd.	STK	34.200	34.200
AU000000MQA4	Macquarie Atlas Roads Group	STK	252.309	252.309
US6460251068	New Jersey Resources Corp.	STK	26.131	26.131
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	STK	6.781	6.781
US69331C1080	PG & E Corp.	STK	0	21.797
US7234841010	Pinnacle West Capital Corp.	STK	0	12.805
NZPOTE0003S0	Port of Tauranga Ltd.	STK	370.283	370.283
US69351T1060	PPL Corp.	STK	0	33.460
US80589M1027	SCANA Corp.	STK	0	26.029
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	STK	0	41.492
SG1I52882764	Singapore Airport Terminal Services Ltd.	STK	0	296.420
GB0007908733	SSE PLC	STK	0	64.995
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	10.024	196.584
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	7.618	7.618
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	0	105.587
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	18.700	18.700
US92924F1066	WGL Holdings Inc.	STK	13.496	13.496
Andere Wertpapiere				
ES06445809F4	Iberdrola S.A. ANR	STK	144.802	144.802
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IT0004093263	Ascopiave S.p.A.	STK	285.593	285.593
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	STK	0	22.546

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Listed Infrastructure (R) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	8.109,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	618.454,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-317,66
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-55.575,82
Summe der Erträge	570.671,25
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-440,49
2. Verwaltungsvergütung	-329.083,21
Summe der Aufwendungen	-329.523,70
III. Ordentlicher Nettoertrag	241.147,55
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	746.267,17
2. Realisierte Verluste	-2.356.837,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.610.570,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.369.422,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	380.217,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	780.677,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.160.895,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-208.527,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Ve-RI Listed Infrastructure (I) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	6.537,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	497.371,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-255,37
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-44.701,23
Summe der Erträge	458.952,43
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-353,48
2. Verwaltungsvergütung	-154.225,35
Summe der Aufwendungen	-154.578,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	304.373,60
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	600.541,67
2. Realisierte Verluste	-1.892.453,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.291.911,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-987.538,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	373.226,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	817.084,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.190.311,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	202.772,99

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Gesamter Fonds für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	14.647,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.115.826,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-573,03
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-100.277,05
Summe der Erträge	1.029.623,68
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-793,97
2. Verwaltungsvergütung	-483.308,56
Summe der Aufwendungen	-484.102,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	545.521,15
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.346.808,84
2. Realisierte Verluste	-4.249.290,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.902.481,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.356.960,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	753.444,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.597.761,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.351.206,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.754,42

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (R)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.983.334,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-177.432,06
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.628.422,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.824.593,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.196.171,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		174.695,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-208.527,41
davon nicht realisierte Gewinne	380.217,81	
davon nicht realisierte Verluste	780.677,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.400.492,66

Entwicklung des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.174.275,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-110.327,05
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.496.417,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.355.100,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.858.682,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		90.374,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		202.772,99
davon nicht realisierte Gewinne	373.226,60	
davon nicht realisierte Verluste	817.084,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.853.513,14

Entwicklung des Sondervermögens Gesamter Fonds

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.157.609,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-287.759,11
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		4.124.840,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.179.693,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.054.853,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		265.069,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.754,42
davon nicht realisierte Gewinne	753.444,41	
davon nicht realisierte Verluste	1.597.761,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		33.254.005,80

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	112.722,17	0,13
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.369.422,48	-1,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	1.482.144,65	1,71
II. Gesamtausschüttung	112.722,17	0,13
1. Endausschüttung	112.722,17	0,13
a) Barausschüttung	112.722,17	0,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure (I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	88.746,38	8,12
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-987.538,24	-90,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	1.076.284,62	98,48
II. Gesamtausschüttung	88.746,38	8,12
1. Endausschüttung	88.746,38	8,12
a) Barausschüttung	88.746,38	8,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Gesamter Fonds

	insgesamt EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	201.468,55
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.356.960,72
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	2.558.429,27
II. Gesamtausschüttung	201.468,55
1. Endausschüttung	201.468,55
a) Barausschüttung	201.468,55

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT DER LETZTEN JAHRE

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Ve-RI Listed Infrastructure (R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	18.400.492,66	EUR	21,22
2017	EUR	16.983.334,63	EUR	21,34
2016	EUR	13.604.162,54	EUR	21,24
2015	EUR	6.429.431,00	EUR	19,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Ve-RI Listed Infrastructure (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	14.853.513,14	EUR	1.359,05
2017	EUR	12.174.275,24	EUR	1.354,48
2016	EUR	10.550.264,99	EUR	1.338,87
2015	EUR	6.829.602,32	EUR	1.210,28

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Gesamter Fonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
2018	EUR	33.254.005,80
2017	EUR	29.157.609,87
2016	EUR	24.154.427,53
2015	EUR	13.259.033,32

Sondervermögen Ve-RI Listed Infrastructure

Anteilklassen-Bezeichnung	(R)	(I)
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	02.07.2001	14.08.2014
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%	0,75%
Erfolgsbezogene Zusatzvergütung	keine	keine
Kostenpauschale	0,3% p.a.	0,3% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009763342	DE000A0MKQN1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

Sonstige Angaben

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Ve-RI Listed Infrastructure (R)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 329.083,21 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale *)	49.359,01
davon Verwahrstellenvergütung	18.034,37
davon Depotgebühren	7.081,27
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	29.013,11
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Infrastructure (I)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 154.225,35 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	41.802,43
davon Verwahrstellenvergütung	15.271,19
davon Depotgebühren	0,00
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	3.833,32
davon Prüfungskosten	0,00
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Ve-RI Listed Infrastructure (Gesamter Fonds)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 483.308,56 enthalten.	
davon Verwaltungskostenpauschale	91.161,44
davon Verwahrstellenvergütung	33.305,56
davon Depotgebühren	7.081,27
davon Dienstleistungskosten (u.a. Aufwand für Veröffentlichung und dauerhafte Datenträger)	32.846,43
davon Prüfungskosten	6.247,50
davon Aufwand für Besteuerungsgrundlagen	0,00

Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (R)	EUR	21,22
Anteilwert Ve-RI Listed Infrastructure (I)	EUR	1.359,05
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (R)	STK	867.094
Umlaufende Anteile Ve-RI Listed Infrastructure (I)	STK	10.929

*) Die Verwaltungskostenpauschale übersteigenden Kosten werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

SONSTIGE ANGABEN

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Veritas Investment GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data stichprobenartig geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Ve-RI Listed Infrastructure (R)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,79% ¹⁾

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Ve-RI Listed Infrastructure (I)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 1,05% ¹⁾

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend – meist vierteljährlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

SONSTIGE ANGABEN

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	0,00
---------------	-----	------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 39.629,71

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	77.494.316,69	241
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	1.900*)
davon feste Vergütung	1.729*)
davon variable Vergütung	170*)
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0*)
Zahl der Mitarbeiter der KVG	18,50**)
 Höhe des gezahlten Carried Interest	 0*)
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	1.395*)

Der Aufsichtsrat der Gesellschaft legt auf Vorschlag der Geschäftsführung die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung verantwortlich. Die Grundsätze der Vergütungspolitik sind vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu genehmigen.

Das Variable Vergütungskonzept orientiert sich an den Regelungen des § 37 KAGB Abs. 1 für Kapitalverwaltungsgesellschaften und den Vorgaben der geänderten Richtlinie 2009/65/EG (Artikel 14a Abs. 2 und 14b Abs. 1, 3 und 4 OGAW-RL).

Die von der Veritas Investment GmbH angewendete Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, welche nicht vereinbar sind mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten OGAW. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW sowie der Anleger solcher OGAW, und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Das Hauptaugenmerk des Variablen Vergütungskonzeptes liegt auf der Belohnung von Teamleistungen und der mittelfristigen Fonds- und Gesellschaftsperformance. Das Variable Vergütungskonzept gilt für alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen einschließlich der Geschäftsführer. Im Folgenden wird dieser Personenkreis als „Mitarbeiter“ bezeichnet.

Alle Mitarbeiter werden nach dem gleichen unternehmensweiten System entlohnt, welches unabhängig von der Leistung einzelner Produkte/Bereiche ist und auch relativ unabhängig von der kurzfristigen Performance einzelner Fonds. Somit erfolgt auch die Entlohnung von Mitarbeitern mit Kontrollfunktionen unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche.

Bei der Vergütungspolitik der Veritas Investment basiert die Gesamtvergütung auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters als auch des Gesamtergebnisses der Verwaltungsgesellschaft. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden sowohl finanzielle als auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Die Gesamtvergütung ist nicht mit der Leistung der jeweiligen Abteilung verbunden, da die Veritas sehr klein ist und entsprechend auch nur wenige, kleine Teams und formal keine Abteilungen hat. Die Vergütung hängt auch nicht direkt von einzelnen OGAW ab. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Die Erfolgsmessung, anhand derer die variable Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt indirekt einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für laufende und künftige Risiken ein.

60% der gesamten für die variable Vergütung zurückgestellten erfolgsabhängigen Einnahmen eines jeweiligen Jahres (Performance-fees) wird über die nächsten 3 Jahre dem Pool der variablen Vergütung zugeführt. Darüber hinaus erfolgt eine verzögerte Auszahlung der variablen Vergütung an die Mitarbeiter.

Demnach wird ein Teil der variablen Vergütungskomponente, nämlich der komplette „deferred“ Anteil, in die Anteile der Veritas-Fonds investiert. Die Sperrfrist ist auf max. 3 Jahre beschränkt, da es sich bei den Fonds der Veritas um sehr liquide Fonds mit überwiegend kurzem bis mittlerem Anlagehorizont handelt. Durch diese Sperrfristpolitik setzt die Gesellschaft das Ziel um, die Anreize an den Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW sowie den Interessen der OGAW-Anleger auszurichten.

Die variable Vergütung, einschließlich des zurückgestellten Anteils, wird nur dann ausbezahlt, wenn sie angesichts der Finanzlage der Gesellschaft insgesamt tragbar und aufgrund der Leistung der betreffenden Teams, des OGAW und der betreffenden Person gerechtfertigt ist. Eine schwache oder negative finanzielle Leistung der Gesellschaft führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten variablen Vergütung.

Veritas Investment verfügt für bestehende Mitarbeiter über keine freiwilligen Altersversorgungsregelungen, welche Teil der Variablen Vergütungen sind, es sei denn, es handelt sich um Zusagen aus der Zeit vor dem Inkrafttreten dieser Vergütungspolitik. Aktuelle Geschäftsleiter bzw. „Key Employees“ verfügen über keine speziellen Altersversorgungsregelungen.

Die Mitarbeiter sind verpflichtet, keine persönlichen Hedging-Strategien oder vergütungs- und haftungsbezogenen Versicherungen einzusetzen, um die in ihren Vergütungsregelungen verankerten risikoorientierten Effekte zu unterlaufen.

In den Bereichen Risikomanagement und Compliance gibt es keine höheren Führungskräfte, die nicht der Geschäftsleitung angehören, daher sind gesonderte Regelungen für solche Personen nicht erforderlich.

In Rahmen der jährlichen Überprüfung wurde die Auszahlung des zurückgestellten Bonus von einem Zeitraum von zwei Jahren auf einen Zeitraum von drei Jahren verlängert.

*) Angabe in TEUR Geschäftsjahr 2017

**) FTE mit GF

ANGABEN MITARBEITERVERGÜTUNG

Folgende Änderungen sind zwischen dem Vergütungspolitik 2017 und Vergütungspolitik 2016 erfolgt:

Die Auszahlung des zurückgestellten Bonus wurde von einem Zeitraum von zwei Jahren auf einem Zeitraum von drei Jahren verlängert. Die weiteren Änderungen sind redaktioneller Art bzw. administrative Erleichterungen. Ziel der Änderungen war es, den Anforderungen von ESMA Leitlinien zu entsprechen.

Frankfurt am Main, 26. März 2019

La Française Asset Management GmbH
Geschäftsleitung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Ve-RI Listed Infrastructure - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die La Française Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 26. März 2019

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schliemann
Wirtschaftsprüfer

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

La Française Asset Management GmbH (vormals Veritas Investment GmbH)

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69. 97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69. 97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-am.de

Haftendes Eigenkapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
€ 2,6 Mio., Stand 31.12.2018

Gesellschafter

Veritas Portfolio GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführer

Hauke Hess, 22397 Hamburg
Dr. Dirk Rogowski, 22941 Bargteheide (bis 18.3.2019)
Aurélie Fouilleron Masson, 92100 Boulogne, Frankreich
(ab 18.3.2019)
Hosnia Said, 61440 Oberursel

Verwahrstelle

Zweigstelle Frankfurt am Main der
Société Générale S.A., Paris
Neue Mainzer Straße 46–50
60311 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital: € 62,9 Mrd.,
Stand 31.12.2018

Wirtschaftsprüfer

FFA Frankfurt Finance Audit GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Günther Skrzypek
(bis 20.12.2018)
Verwaltungsrat
Augur Capital Advisors S.A.,
Luxemburg
Vorsitzender

Philippe Verdier
(ab 20.12.2018)
Chief Financial Officer
Group La Française,
Paris
Vorsitzender

Florian Gräber
(bis 20.12.2018)
Vorstand
Augur Capital AG,
Frankfurt am Main
Stellvertretender Vorsitzender

Laurent Jacquier-Laforge
(ab 20.12.2018)
Chief Investment Officer Equity
Group La Française,
Paris
Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Siegfried Jaschinski
(bis 28.02.2019)
Verwaltungsrat
Augur Capital Advisors S.A.,
Munster

Dr. Sybille Hofmann
(seit 01.03.2019)
unabhängige Aufsichtsrätin

Verbandsmitglied bei

BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.,
Frankfurt am Main



LA FRANÇAISE
ASSET MANAGEMENT

La Française Asset Management GmbH

mainBuilding
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69.97 57 43 -0
Fax: +49 (0) 69.97 57 43 -81
info-am@la-francaise.com
www.la-francaise-am.de